TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Những mã cổ phiếu đáng chú ý ngày 28/11

21:49 27/11/2025

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 28/11 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa.

Cổ phiếu PVS

CTCK DSC

Lũy kế 9 tháng đầu năm, Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (PVS – sàn HNX) ghi nhận doanh thu và lợi nhuận sau thuế đạt 23.003 tỷ đồng (tăng 63,1% so với cùng kỳ) và 631 tỷ đồng (tăng trưởng 50%), vượt 2% kế hoạch doanh thu và vượt 22% kế hoạch lợi nhuận đặt ra cho năm 2025, được hỗ trợ mạnh mẽ bởi mảng M&C và thu nhập tài chính gia tăng nhờ tỷ giá.

Chúng tôi giữ nguyên dự phóng lợi nhuận cho năm 2025 nhưng điều chỉnh tăng doanh thu lên 29.511 tỷ đồng (tăng 24% so với năm trước) do xét thêm yếu tố Công ty gia tăng chi phí trích lập. Tương ứng công ty đã hoàn thành78% dự phòng doanh thu và 71% dự phóng lợi nhuận năm của chúng tôi.

Do đó, chúng tôi khuyến nghị mua dành cho cổ phiếu PVS với giá mục tiêu năm 2026 là 48.100 đồng/CP.

Cổ phiếu VHC

CTCK KB Việt Nam (KBSV)

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ Công ty cổ phần Vĩnh Hoàn (VHC - sàn HOSE) trong quý III đạt lần lượt 3.471 tỷ đồng (tăng 6% so với cùng kỳ) và 433 tỷ đồng (tăng 35%). Động lực chính đến từ thoái vốn chứng khoán đầu tư và sự phục hồi tốt của doanh thu C&G/Sa Giang/Phụ phẩm với tăng trưởng lần lượt 20%/12%/29% nhờ tâm lý và nhu cầu phục hồi. Trái lại, doanh thu từ cá tra (phi lê và GTGT) tăng trưởng âm (giảm 9%) do tác động của nhu cầu nhập trước từ quý 2.

Chúng tôi kì vọng châu Âu và Mỹ tiếp tục là thị trường tiêu thụ chính với sự ổn định cao nhờ chuỗi giá trị đã được thiết lập sẵn và nhu cầu đối với cá thịt trắng nuôi trồng sẽ tiếp tục tăng trong bối cảnh sản lượng cá hoang dã được dự báo tiếp tục cắt giảm mạnh ở cả phân khúc cao cấp và bình dân. Dù vậy, cạnh tranh với cá rô phi dự kiến sẽ tiếp tục tăng cao, phần nào được hạn chế bởi mức thuế cao của Mỹ đối với các nhà cung cấp chính.

Với mảng phi lê cá tra đã đến giới hạn về tăng trưởng, VHC đang chủ động đầu tư kĩ lưỡng hơn vào C&G và Sa Giang (thương hiệu thực phẩm từ gạo và bánh phồng), kì vọng tạo động lực tăng trưởng dài hạn. Với hệ thống phân phối và kinh nghiệm lâu năm, chúng tôi kỳ vọng doanh thu từ 2 mảng này sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng hai chữ số với biên lợi nhuận ròng cao ở quanh mức 20%.

Chúng tôi xác định giá hợp lý cho cổ phiếu VHC trong 1 năm tới là 68.000 đồng/cổ phiếu, tương đương tiềm năng tăng giá là 18%. Cổ phiếu VHC hiện giao dịch với mức PE và PB lần lượt thấp hơn 30% và 25% so với mức trung bình 5 năm quá khứ, cho thấy triển vọng đầu tư hấp dẫn, đồng thời khuyến nghị mua dành cho cổ phiếu này.

Cổ phiếu HSG

CTCK SSI

Chúng tôi duy trì khuyến nghị trung lập đối với cổ phiếu của CTCP Tập đoàn Hoa Sen (HSG - sàn HOSE), đồng thời điều chỉnh giá mục tiêu xuống 18.500 đồng/CP, tương ứng tiềm năng tăng giá 10% dựa trên phương pháp định giá kết hợp P/E và EV/EBITDA.

Tại mức giá hiện tại, HSG đang giao dịch ở mức P/E và P/B dự phóng cho niên độ tài chính (NĐTC) 2026 lần lượt là 13x và 0,88x, thấp hơn mức P/E bình quân 5 năm của công ty là 16x. Tuy nhiên, trong bối cảnh ngành vẫn còn nhiều thách thức và triển vọng tăng trưởng lợi nhuận năm 2026 hạn chế, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tích lũy cổ phiếu khi giá điều chỉnh.

Hà Trần *(T/h)*